

ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник
Периодичность – 4 раза в месяц

42 (84) – 2011 ноябрь

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 80628 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 44368 – каталог УФС РФ «Пресса России»
- индекс 34158 – каталог российской прессы «Почта России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584.

Учредитель:

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

В.А. Горохова

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, В.И. Попов

Редакционный совет:

А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор
Л.С. Кабир, доктор экономических наук, профессор
Ю.И. Коробов, доктор экономических наук, профессор
М.А. Котляров, доктор экономических наук, профессор
А.С. Макаров, кандидат экономических наук, доцент
Т.Ю. Морозова, кандидат экономических наук, доцент
А.Г. Перевозчиков, доктор физико-математических наук, профессор
В.А. Цветков, член-корреспондент РАН, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10

Телефон/факс: (495) 721-85-75

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Информационный центр «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Подписано в печать 11.11.2011. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 10,5 п.л. Тираж 2 600 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской обл.

Тел.: (495) 993-16-23

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций

Сборник реферируется в ВИНТИ РАН.

Сборник включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов, опубликованных в сборнике «Финансовая аналитика: проблемы и решения», допускается только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Веретенникова О.Б., Володина Н.В. Система внутреннего контроля в банке: теория и практика 2

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Хмыз О.В. Расстановка сил в современном мире валют ... 7

БЮДЖЕТНАЯ ПОЛИТИКА

Васюнина М.Л. Методологические подходы к формированию программного бюджета 20

Васильева А.С., Никулина Н.В. Организация и проблемы деятельности отделения фонда социального страхования РФ по Ненецкому автономному округу: региональный аспект 26

ТЕОРИЯ СИСТЕМ И СИСТЕМНЫЙ АНАЛИЗ

Алиев Т.Ф. Теоретические основы анализа экономической безопасности функционирования хозяйствующих субъектов (на примере пищевого производства) 34

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Вителев О.Ю. Компенсационные механизмы в доверительном управлении капиталом частных инвесторов 48

МОНИТОРИНГ

Индекс кредитного благоприятствования развитию малого бизнеса 55

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР

Тенденции реального сектора экономики 65

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

УДК 336.7

СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В БАНКЕ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА

О. Б. ВЕРЕТЕННИКОВА,доктор экономических наук,
профессор кафедры

финансового менеджмента

E-mail: veretennikova_o@mail.ru

Уральский государственный

экономический университет

Н. В. ВОЛОДИНА,

аспирант кафедры

финансового менеджмента

Уральского государственного

экономического университета,

ведущий экономист отдела ликвидности

Уральского банка Сбербанка России

E-mail: v_ninel@mail.ru

Статья посвящена исследованию наиболее актуальной задачи, стоящей перед системой внутреннего контроля в коммерческом банке, – организации контрольной среды как одного из элементов системы для исключения повторяемости выявленных ранее недостатков как службой внутреннего контроля, так и внешними контролирующими органами, а также злоупотреблений со стороны ответственных исполнителей и третьих лиц при проведении банковских операций и сделок.

Ключевые слова: банк, внутренний контроль, проверка, контрольная среда, операция, сделка.

В настоящее время банки зачастую подходят к системе внутреннего контроля с формальной точки зрения – главное, чтобы Центральный банк РФ не предъявлял претензий. И как результат – крайне низкая эффективность внутреннего контроля в большинстве российских банков как инструмента

управления. Он не предвосхищает каких-то рисков, событий, а фиксирует их постфактум.

Для изменения такого положения следует расширить сферы деятельности внутреннего контроля, распространив его на контрольно-аналитический и другие элементы организации бизнес-процессов в кредитной организации. Такой подход связан с необходимостью полного охвата в банке всех элементов деятельности, что обеспечит своевременное принятие эффективных решений руководством.

Для понимания сути проблемы внутреннего контроля необходимо понять, что это за система и какие элементы она включает. В соответствии с положением Банка России № 242-П [1] система внутреннего контроля представляет собой совокупность органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающую соблюдение порядка достижения целей, установленных законодательством Российской Федерации, учредительными и внутренними

УДК 339.5.053

РАССТАНОВКА СИЛ В СОВРЕМЕННОМ МИРЕ ВАЛЮТ

О. В. ХМЫЗ,кандидат экономических наук,
доцент кафедры международных финансов

E-mail: khmyz@mail.ru

Московский государственный институт
международных отношений (университет)
МИД России

Мировые резервные валюты теряют свои позиции. Какие валюты придут им на смену? Золото, региональные, коллективные или даже китайский юань, или российский рубль? В статье анализируются ключевые проблемы современной мировой валютной системы.

Ключевые слова: мировой, валютная система, американский доллар, евро, союз, коллективная валюта, амеро, сукре, афро, восточноафриканский шиллинге, азио, эки, халиджи, юань, рубль.

Современная доллароцентристская мировая валютная система (МВС) все чаще сталкивается с проблемами валютного характера, демонстрируя свое несовершенство и неадекватность нынешним условиям развития планетарной экономики. Все чаще в средствах массовой информации и комментариях экспертов анализируются валютные войны¹, свидетельствующие о нарастании глобальных валютных дисбалансов, о нестабильности (реальной или искусственной) американского доллара и евро,

¹ Этот громкий термин означает всего лишь участие правительств и национальных центральных банков в искусственном влиянии на курс национальной валюты, т. е. фактически речь идет о национальной валютной политике, основной целью которой является достижение и поддержание стабильности национального денежного обращения и оптимизация валютно-курсового регулирования. Нередко в качестве инструмента валютной политики применяется валютный демпинг.

о вероятных изменениях в расстановке сил на мировом валютном рынке.

Ведущее мировое рейтинговое агентство «Standard & Poor's» (S&P) 05.08.2011 объявило о понижении долгосрочного суверенного кредитного рейтинга США и о негативности долгосрочного прогноза, сохранив, впрочем, на максимальном уровне оценку валютных (долларовых) рисков. За S&P последовало агентство Moody's, понизив кредитный рейтинг США до 2013 г., а само S&P изменило (в сторону понижения) и долгосрочные кредитные рейтинги крупнейших американских агентств – Fannie Mae и Freddie Mac, что отражает их прямую зависимость от правительства США.

Прогноз по рейтингам негативный. Это дало возможность экспертам говорить о США, спровоцировавших кризис 2007–2008 гг. спекуляциями с ипотечными бумагами, как о новой угрозе, затягивающей мир в яму рецессии из-за своих долгов, как о новой угрозе мировой финансовой и валютной стабильности.

Впрочем, подобная валютная турбулентность не нова. МВС несколько раз меняла базу (стандарт) и форму, но сегодня речь может идти об изменении всей МВС. Насколько успешными окажутся региональные/коллективные валюты (или же главенствующие позиции продолжают занимать национальные денежные единицы), покажет время. Сегодня можно говорить лишь о тенденциях в валютной сфере (табл. 1 и 2).

УДК 336.14(045)

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ ПРОГРАММНОГО БЮДЖЕТА

М. Л. ВАСЮНИНА,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансов
E-mail: vasyuninaml@mail.ru
Финансовый университет
при Правительстве РФ

Переход к программному бюджету является одним из направлений повышения эффективности использования денежных средств на современном этапе бюджетной реформы. В статье раскрываются основные подходы к формированию программной структуры расходов бюджета, анализируются перспективы изменения классификации расходов бюджетов в связи с переходом к программному бюджету, дается характеристика бюджетных целевых программ.

Ключевые слова: программный бюджет, программная структура расходов бюджета, бюджетная целевая программа, классификация расходов бюджетов.

В современных условиях повышение эффективности бюджетных расходов связывается с необходимостью расширения сферы программно-целевого управления расходами бюджетов. Внедрение новых инструментов программно-целевого бюджетного планирования и финансирования является многоэтапным процессом. Он был начат в ходе реформирования бюджетного процесса в соответствии с постановлением Правительства РФ от 22.05.2004 № 249 «О мерах по повышению результативности бюджетных расходов».

В настоящее время согласно Программе повышения эффективности бюджетных расходов на

период до 2012 года, утвержденной распоряжением Правительства РФ от 30.06.2010 № 1101-р, предполагается переход на программный формат бюджета и распределение основной части ассигнований по долгосрочным целевым программам. Эти меры направлены на:

- обеспечение интеграции стратегического и бюджетного планирования;
- стимулирование участников бюджетного процесса к эффективному использованию денежных средств с учетом приоритетов и ожидаемых результатов социально-экономического развития;
- повышение прозрачности и ясности информации, отражающей направления использования бюджетных средств в их связи с целями и задачами деятельности органов государственной власти и местного самоуправления.

Переход к программному формату бюджета требует методологической подготовки по ряду вопросов, в том числе в части определения программной структуры расходов бюджета; структурирования целевых программ, включаемых в бюджет; подготовки перехода классификации расходов на программную структуру расходов бюджета.

Определение программного бюджета и его связи со структурой расходов. В мировой практи-

УДК 336.146

ОРГАНИЗАЦИЯ И ПРОБЛЕМЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОТДЕЛЕНИЯ ФОНДА СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ РФ ПО НЕНЕЦКОМУ АВТОНОМНОМУ ОКРУГУ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

А. С. ВАСИЛЬЕВА,

кандидат экономических наук,
доцент кафедры бухгалтерского учета,
анализа и планирования
E-mail: vasilieva_as@mail.ru

Н. В. НИКУЛИНА,

кандидат экономических наук,
заведующая кафедрой бухгалтерского учета,
анализа и планирования
E-mail: nikulina_nv15@mail.ru
Филиал «Севмашвтуз»
Санкт-Петербургского государственного
морского технического университета

Статья посвящена исследованию основ организации и проблем деятельности отделения Фонда социального страхования Российской Федерации (ФСС) по Ненецкому автономному округу. Рассмотрена организационная структура регионального отделения, проведен анализ доходов и расходов. Выявлены основные проблемы системы обязательного социального страхования, характерные для всей системы и обусловленные региональными особенностями. Определены направления решения этих проблем.

Ключевые слова: социальное страхование, система, фонд, пособие, страховая выплата.

Конституция, провозглашая Российскую Федерацию социальным государством, гарантирует каждому гражданину социальное обеспечение по возрасту, в случае болезни, инвалидности, потери кормильца, для воспитания детей и в иных случаях, установленных законом.

Изменение социально-экономической системы, переход к рыночным преобразованиям в России в течение двух последних десятилетий полностью изменили отечественную систему социального страхования. Проблемой является то, что государство до сих пор не выработало долгосрочной стратегии развития системы государственного социального обеспечения и структуры ее финансовой основы.

В совокупности государственные внебюджетные страховые фонды представляют собой большой объем организованных финансовых средств, способных оказывать целенаправленное воздействие на экономические процессы в России и ее регионах. Однако это не означает, что деятельность государственных внебюджетных фондов свободна от недостатков.

Помимо совершенствования общих основ функционирования системы социального страхования необходим учет отдельных региональных особенностей каждого отделения Фонда социального страхования Российской Федерации: природно-

УДК 657.631.6

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ (на примере пищевого производства)

Т. Ф. АЛИЕВ,

старший преподаватель кафедры
экономической теории
E-mail: alievtf@rambler.ru
Астраханский государственный
технический университет

Представлен анализ состояния вида экономической деятельности «Производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака», а также вероятности банкротства предприятий по традиционным методикам. Выявлены основные проблемы применения последних, исследовано влияние макроэкономических и специфических факторов на результаты деятельности. Уточнены цель, задача, предмет, объект и перечень показателей анализа экономической безопасности предприятия, что позволяет усилить контрольную функцию в системе управления на макро- и микроуровнях.

Ключевые слова: экономический, безопасность, предприятие, анализ, вероятность, банкротство, угроза, показатель, риск, результат, фактор.

Современный этап развития экономики России, направленный на инновационный путь, проходит в нестабильной внешней и внутренней бизнес-среде и сопровождается влиянием негативных факторов, а также усилением кризисных явлений, что препятствует безопасному функционированию хозяйствующих субъектов.

В терминологии отечественных экономистов одним из часто употребляемых является понятие

«экономическая безопасность», которое, как принято считать, появилось в 1990-х гг. Это связано с развитием рыночной экономики, а также с принятием Закона РФ от 05.03.1992 № 2446-1 «О безопасности», в котором экономическая безопасность рассматривается как составляющая национальной безопасности.

Различным аспектам экономической безопасности посвящены труды отечественных ученых Л. И. Абалкина, С. Ю. Глазьева, О. А. Грунина, В. С. Гусева, С. С. Драчева, Г. Б. Клейнера, И. А. Коноплевой, Е. А. Олейникова, В. К. Сенчагова, В. Л. Тамбовцева, В. Н. Черкасова, В. В. Шлыкова, В. И. Ярочкина, а также зарубежных специалистов А. Мура, К. Хиарндена.

Научный интерес исследователей направлен преимущественно на разработку механизма обеспечения экономической безопасности на международном, национальном и региональном уровнях. Однако принятие управленческих решений на региональном и государственном уровнях невозможно без выявления, оценки и предупреждения угроз функционированию отдельных хозяйствующих субъектов.

В свою очередь, в трудах, посвященных вопросам экономической безопасности на уровне хозяй-

УДК 336.767

КОМПЕНСАЦИОННЫЕ МЕХАНИЗМЫ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ КАПИТАЛОМ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ

О. Ю. ВИТЕЛЕВ,аспирант кафедры финансов и кредита
E-mail: ovitelev@mail.ru
Хакасский государственный университет
им. Н. Ф. Катанова

В статье рассматриваются проблемы совершенствования экономических отношений и ответственности сторон по управлению имуществом; повышения привлекательности доверительного управления капиталом частных инвесторов путем создания и практического функционирования компенсационного механизма; стимулирования и оценки деятельности управляющего. Автором предложена модель компенсационного механизма и обоснована методика его функционирования в отечественных условиях.

Ключевые слова: управление, инвестиция, риск, частный, инвестор, компенсационный, механизм, доверие, рынок коллективных инвестиций.

Трансформационные процессы в российской экономике вызвали появление на фондовом рынке новых видов профессиональной деятельности, к числу которых относится доверительное управление. Как вид профессиональной деятельности и одна из форм управления капиталом доверительное управление ценными бумагами все больше привлекает внимание субъектов экономических отношений.

Это связано с тем, что, *во-первых*, в процессе рыночного реформирования увеличивается прослойка частных инвесторов, нуждающихся в квалифицированных услугах по доверительному управлению, позволяющему существенно повысить эффективность

использования многообразных форм собственности, а *во-вторых*, система коллективного инвестирования и доверительного управления активами является одной из инфраструктурных основ российского финансового рынка. Она призвана выполнять основные функции посредничества по трансформации сбережений в инвестиции, повышению эффективности аллокации финансовых ресурсов; а на более высоком уровне – способствовать увеличению мощности отечественного финансового рынка и расширению его емкости (подробнее см. в работе [4]).

Вместе с тем практика показывает, что институт доверительного управления требует углубленного теоретического осмысления, анализа и обобщения опыта применения, которые позволят решить ключевые проблемы его функционирования в специфических условиях развивающегося фондового рынка России.

К последним следует отнести проблему совершенствования экономических отношений и ответственности сторон по управлению имуществом; повышение привлекательности доверительного управления капиталом частных инвесторов путем создания и функционирования компенсационного механизма; стимулирования и оценки деятельности управляющего и др.

Без квалифицированного решения этих вопросов увеличивается риск деятельности и снижа-

ИНДЕКС КРЕДИТНОГО БЛАГОПРИЯТСТВОВАНИЯ РАЗВИТИЮ МАЛОГО БИЗНЕСА*

Методика исследования. Индекс кредитного благоприятствования развитию малого бизнеса рассчитывается Национальным институтом системных исследований проблем предпринимательства и консалтинговой компанией «Финист» с февраля 2010 г. Этот показатель отражает настроения банков, их готовность кредитовать малый бизнес.

Основные черты такой готовности – открытость для клиентов (доступность информации о кредитовании), динамичность (изменения предложений для клиентов вслед за конкурентами), стремление к совершенствованию (улучшение качества сервиса, активное консультирование).

Ориентация на оценку конъюнктуры именно банковского рынка является отличительной чертой индекса кредитного благоприятствования в сравнении с мониторингами Общероссийской общественной организации «ОПОРа России» и НБ «ТРАСТ», ориентированных на отслеживание динамики экономического положения малых предприятий и их ожиданий на финансовом рынке.

Отправной точкой для анализа является не банк, а каждая отдельная программа кредитования. По сравнению с кредитованием вообще программа имеет большую ценность, удовлетворяя конкретные потребности клиентов. Чем более четко сформулировано содержание программы, тем более полезна она для потребителя. Сам факт наличия программ в банках уже является важным индикатором готовности банка кредитовать.

В идеале программы кредитования должны быть ориентированы на решение конкретных эко-

номических вопросов и соответствовать определенному ряду требований, в частности иметь:

- название;
- цели предоставления финансирования;
- четко формализованное описание потенциальных заявителей, включая отраслевую принадлежность, масштаб деятельности, географию бизнеса и т. п.;
- ценовые условия сотрудничества, включая различные возможности оплаты услуг банка (фиксированные и плавающие процентные ставки);
- долю участия банка в общем финансировании проекта;
- сроки предоставления финансирования, включая возможности отсрочки платежей по процентам, основному долгу и т. п.;
- порядок обеспечения по предоставленному финансированию;
- ограничения действия программы конкретными временными рамками.

При анализе программ аналитики не прибегают к унификации критериев отнесения предприятий к малому или крупному бизнесу, ориентируясь на параметры, которые задают сами банки (так, минимальные суммы кредитования малых и средних компаний начинаются от 100 тыс. руб., а максимальные превышают 100 млн руб.).

Использование общего и частных индексов позволяет отслеживать и общие тенденции рынка, и относительную конкурентоспособность банков друг к другу по отдельным аспектам – общее позиционирование на рынке (сайт, маркетинговые акции и пр.), уровень компетенции и квалификации в анализе потребностей целевой аудитории (содержание кредитных программ), уровень организационного планирования и контроля (консультирование клиентов).

* Публикуется по материалам мониторинга № 6 за сентябрь 2011 г., проведенного консалтинговой компанией «Финист» и Национальным институтом системных исследований проблем предпринимательства. URL: <http://www.finistconsult.ru/icb.html>.

Аналитический обзор

ТЕНДЕНЦИИ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ*

В августе 2011 г. продолжался рост промышленного производства (индекс промышленного производства составил 106,2% к аналогичному периоду прошлого года, в январе – августе 2011 г. – 105,4%).

По отношению к июлю 2011 г. индекс промышленного производства составил 101,1%. При этом с исключением сезонной и календарной составляющих темп прироста объема промышленного производства в августе 2011 г. увеличился на 0,4% по отношению к июлю 2011 г. (табл. 1).

Увеличение объемов промышленного производства наблюдалось прежде всего в обрабатывающих секторах экономики. Индекс сферы деятельности «Обрабатывающие производства» в августе 2011 г. с исключением сезонной и календарной составляющих увеличился на 0,5%.

Наибольший рост зафиксирован по видам деятельности: «производство транспортных средств и оборудования» (8,4%), «производство резиновых и пластмассовых изделий» (5%), «целлюлозно-бумажное производство; издательская и полиграфическая деятельность» (1,8%), «химическое производство» (1,2%), «обработка древесины и производство изделий из дерева» (0,9%), «производство прочих неметаллических минеральных продуктов» (0,7%).

При этом отрицательная динамика наблюдалась по видам деятельности: «производство машин и оборудования» (-7,5%), «текстильное и швейное производство» (-1,6%), «производство кожи, изделий из кожи и производство обуви» (-1,5%), «производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака» (-1,1%).

* Публикуется по данным Минэкономразвития России об итогах социально-экономического развития Российской Федерации за январь – август 2011 г. URL: http://www.economy.gov.ru/minrec/activity/sections/macro/monitoring/doc20110922_017#.

В январе – августе 2011 г., по расчетам Минэкономразвития России, производство основных видов первичных топливно-энергетических ресурсов увеличилось по сравнению с соответствующим периодом 2010 г. на 2,6%.

Индекс добычи топливно-энергетических полезных ископаемых в январе – августе 2011 г. составил 101,2% к соответствующему периоду 2010 г., в том числе в августе – 103,2. При этом с исключением сезонного и календарного факторов добыча топливно-энергетических полезных ископаемых в августе 2011 г. осталась на уровне предыдущего месяца.

Объем добычи нефти (рис. 1), включая газовый конденсат (далее нефть) в январе – августе 2011 г. вырос на 0,8% относительно соответствующего периода 2010 г. и составил 338 млн т (в августе – 43,3 млн т, на 1,7% выше уровня августа 2010 г.).

Наибольший вклад в прирост объемов добычи нефти в январе – августе 2011 г. внесли ОАО «НК «Роснефть» (около 1,5 млн т против января – августа 2010 г.), ОАО «НК «Сургутнефтегаз» (более 1 млн т) и операторы по *соглашениям о разделе продукции* (около 1 млн т).

Увеличению добычи нефти в этот период способствовало наращивание добычи на Ванкорском (ОАО «НК «Роснефть»), Талаканском (ОАО «НК «Сургутнефтегаз») месторождениях и Уватской группе месторождений (ОАО «ТНК-ВР Холдинг»), а также в рамках проекта Сахалин-1.

В январе – августе 2011 г. наибольшее снижение добычи нефти на 3,4 млн т против соответствующего периода 2010 г. наблюдалось у ОАО «НК «ЛУКОЙЛ», что связано с естественной выработанностью месторождений Западной Сибири.

По данным Минэнерго России, в январе – июле 2011 г. общий объем бурения вырос к уровню января – июля 2010 г. на 10,8%, в том числе эксплуатационного бурения – на 11,6%, а объем разведочного